

证券代码：002601

证券简称：龙蟒佰利

龙蟒佰利联集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：20180124

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	美国富达基金 Richard Malnight 汇丰银行 Thomas Hilboldt Pemberton Huddleston 张静宜 中银国际证券 王海涛 张 咪
时间	2018年1月24日
地点	公司第五会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书 张海涛 证券事务代表 郝军杰
投资者关系活动 主要内容介绍	一、近2年，钛白粉价格上涨可能会促使新增产能的投放，是否会对市场供给造成大的冲击？ 我们认为2018年新增产能并不会对市场造成大的影响。目前受供给侧改革影响，硫酸法钛白粉新增产能受限，国家鼓励氯化法钛白粉生产工艺，多数企业致力于氯化法生产线项目

的建设与投产。可以预计，未来新增钛白粉产能中，多数为氯化法钛白粉产能。由于氯化法钛白粉存在较大的技术和资本壁垒，新增氯化法钛白粉产能的投产量也相当有限。我们认为，钛白粉的供需格局在未来一段时期会基本保持稳定。

二、国家鼓励发展氯化法钛白粉生产工艺，限制硫酸法钛白粉生产工艺的主要原因是什么，两种生产工艺主要有什么差异？

国家鼓励发展氯化法钛白粉工艺，限制硫酸法钛白粉工艺主要是从环保角度考虑。氯化法钛白粉工艺在资源、能耗、工业三废排放方面相比硫酸法钛白粉工艺有比较优势。除此之外，氯化法工艺的自动化程度高，流程短，产品品质和指标的稳定性更好。氯化法钛白粉是未来行业发展的方向，但这并不代表硫酸法钛白粉未来没有生存空间，某些特定用途的钛白粉只能采用硫酸法工艺生产，能够实现资源综合利用、循环经济、工业废物达标排放的钛白粉企业还是可以很好生存，而未来几年，氯化法对硫酸法钛白粉的替代效应会逐渐显现。

三、公司目前氯化法产能有多少，内销和出口的比例有多少？

公司拥有一期 6 万吨/年的氯化法钛白粉生产线正常投入生产，正在建设二期 20 万吨/年氯化法钛白粉生产线。氯化法钛白粉产品约一半出口国外，2017 年出口市场表现较好，氯化法钛白粉出口比例略高于 50%。

四、公司是否有考虑收购其他国内同行业钛白粉企业？

目前暂不考虑，企业收购首先考虑协同效应，其次考虑收购时机和价格。公司氯化法钛白粉生产技术在国内外具有领先优势，未来氯化法的产能扩张和达标达产是公司的一项重点工作。目前国内大多数钛白粉生产企业多采用硫酸法生产工艺，难以与公司形成较为理想的协同效应。未来几年公司将利用已掌握的氯化法生产技术扩建氯化法钛白粉产能，选择合适的钛

	<p>矿标的企业，实现资源整合，巩固全产业链优势。</p> <p>五、钛白粉作为基础化工产品，其需求量与 GDP 增长率，经济发展水平是否相关？</p> <p>钛白粉被认为是目前世界上性能最好的一种白色颜料。广泛应用于涂料、塑料、造纸、印刷油墨、化纤、橡胶、化妆品、新能源等国民生活密切相关的领域，其消耗量的多寡，可以用来衡量一个国家国民经济发展水平和人民生活水平的高低，从而被称为经济发展的“晴雨表”。因此，钛白粉需求量与 GDP 增长率，经济发展水平密切相关。</p> <p>六、钛白粉下游第一大用途为涂料，国家目前房地产调控政策是否会影响钛白粉的下游需求？</p> <p>具体影响难以量化。近年国家致力于一线城市的房地产调控，二线以下中小城市房地产需求反而有所升温，另外国家房地产政策可能会进一步促进房屋租赁市场的发展，对于钛白粉需求有提振作用。随着经济发展水平和国民消费观念的改变，房屋装修二次或多次粉刷对于涂料需求有提振作用，以上均促进钛白粉需求提升。</p> <p>七、2018 年公司的产销及业绩情况预计如何？</p> <p>2018 年公司会平稳的组织生产、销售等环节的各项工作。硫酸法生产线通过项目技改，产能得到优化；氯化法钛白粉进一步达标达产，产量和品质较 2017 年会有所提升。预计 2018 年公司产量、销量和经营业绩稳中有升。</p>
附件清单(如有)	
日期	2018 年 1 月 24 日